



Servicios Ciudadanos

INFORME de RESULTADOS 2013



Servicios
Medioambientales



Agua



Infraestructuras



1. ACONTECIMIENTOS DESTACADOS	2
2. RESUMEN EJECUTIVO	3
3. RESUMEN POR ÁREAS	4
4. CUENTA DE RESULTADOS	5
5. BALANCE DE SITUACIÓN	9
6. FLUJOS DE CAJA	12
7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO	14
8. DATOS DE LA ACCIÓN	26
9. AVISO LEGAL	27
10. DATOS DE CONTACTO	27

1. ACONTECIMIENTOS DESTACADOS

FCC logra el mayor contrato internacional de su historia y del sector construcción español

En la segunda mitad del ejercicio FCC logró un nuevo hito en la historia de la construcción internacional. La Autoridad para el Desarrollo de Riad adjudicó al consorcio liderado por FCC uno de los tres lotes del concurso para la construcción del suburbano de la capital del país árabe, el más grande del mundo en proyecto con 176 kilómetros de longitud y con un presupuesto global estimado superior a 16.300 millones de euros.

FCC lidera el consorcio integrado, entre otros, por Samsung y Alstom para construir las líneas 4, 5 y 6 del metro de la capital saudí por un valor de 6.070 millones de euros. El plazo de ejecución de las obras será de 5 años.

Además, en la primera mitad del año el consorcio participado por FCC se adjudicó la construcción, mantenimiento y explotación del nuevo puente sobre el río Mersey en Liverpool (Reino Unido) por un importe de 700 millones de euros, lo que constituye el mayor contrato del Grupo en el país. Asimismo, en marzo pasado se obtuvo en Perú la adjudicación de otros dos contratos: la construcción del puerto del Callao, en Lima, por 165 millones de euros y la mejora del Complejo deportivo en Trujillo por 32 millones de euros.

Con todo, a cierre del ejercicio la cartera de la actividad crece un 12,3%, asegurando más de 30 meses de actividad.

Considerable avance en el plan de desinversiones, con un importe superior a 1.550 millones de euros

Desde la puesta en marcha del Plan Estratégico en abril de 2013, se han acordado ventas de activos y desinversiones por un importe conjunto de más de 1.550 millones de euros. Entre las mismas destaca la del 51% de FCC Energía por 771 millones de euros (incluye deuda), cuya venta está solo pendiente de las autorizaciones correspondientes. El resto incluye el importe de activos que estaba inicialmente previsto vender en Alpine por 315 millones de euros y que finalmente han sido desconsolidados, Proactiva (Iberoamérica) con 150 millones de euros, la venta del 49% del negocio de agua en la República Checa por 97 millones de euros y la de diversas concesiones, autocartera y activos inmobiliarios no afectos a las operaciones del Grupo.

II Fondo de Pago a Proveedores y nuevas leyes para la reducción de la deuda pública comercial

El pasado 19 de diciembre se aprobaron en España la ley Orgánica de control de la deuda comercial del sector público junto con la Ley de la factura electrónica y registro contable de facturas públicas. Ambas son el complemento final del II Fondo de Pago a Proveedores aprobado en julio de 2013, el cual se estructura en dos tramos de cobro, establecidos para el cuarto trimestre de 2013 y el primero de 2014, respectivamente. Todo este conjunto de medidas persigue reducir a 30 días el periodo medio de pago a proveedores del sector público.

Con todo a 31 de diciembre pasado, FCC mantenía un saldo superior a 600 millones de euros de deuda comercial vencida y no cobrada con diversas administraciones públicas en España.

FCC Aqualia gana contratos por valor de más de 1.140 millones de euros

FCC Aqualia, filial para la gestión del agua de FCC, ha sumado nuevos contratos de gestión del ciclo integral del agua, como el de la ciudad de Jerez durante los próximos 25 años, con una cartera de negocio cercana a los 900 millones de euros. A este contrato se añaden otros nuevos o ampliados en Madrid, Ávila, Oviedo, Gerona, Cantabria, León, Vizcaya, Guipúzcoa y Pontevedra, entre otros, por valor de más de 200 millones de euros. De este modo la cartera de ingresos alcanza 14.373 millones de euros a cierre de diciembre 2013.

Refinanciación completa de FCC Environment (antes WRG)

En diciembre pasado FCC llegó a un acuerdo con la totalidad de los bancos que componen el sindicato de préstamo de Azincourt Investment (sociedad tenedora del 100% de las acciones de FCC Environment UK), para su completa refinanciación por un periodo de cuatro años. El importe total de la misma asciende a 381 millones de libras esterlinas y mantiene, al igual que la precedente, su condición de sin recurso a FCC S.A. El sindicato bancario está compuesto por dieciséis entidades internacionales y diez nacionales.

Desconsolidación de Alpine

Alpine presentó en junio de 2013 concurso de acreedores. Su administrador judicial instó de forma inmediata el proceso de liquidación actual en curso. Esta situación llevó a valorar a cero la totalidad de los activos de Alpine en las cuentas consolidadas de FCC.

2. RESUMEN EJECUTIVO

- ◊ Los ingresos moderan su ritmo de contracción (-9,5%), hasta los 6.726,5 millones de euros, a pesar de la caída de la inversión en construcción en España.
- ◊ Progresiva recuperación del margen operativo a lo largo del ejercicio en todas las áreas, hasta alcanzar un 10,7%, a pesar del todavía limitado impacto de las medidas de reestructuración en curso.
- ◊ El resultado neto atribuible muestra un saldo negativo de 1.506,3 millones de euros debido al fuerte ajuste realizado en el importe del fondo de comercio, las provisiones realizadas y en el valor y resultados registrados en las actividades interrumpidas.
- ◊ La deuda financiera neta se reduce de forma significativa en 1.112,2 millones respecto al ejercicio anterior, hasta los 5.975,5 millones de euros, a pesar de que aún no recoge el conjunto de las desinversiones previstas en el Plan Estratégico.
- ◊ La cartera de negocio avanza un 6,4% en el año, hasta alcanzar 32.865,1 millones de euros, gracias a la incorporación de importantes contratos en Construcción, Agua y Servicios Medioambientales.

NOTA: ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos y pasivos de las actividades de Versia se clasifican como “*mantenidos para la venta*” desde el 30 de junio de 2013, al igual que los de FCC Energía, desde el 1 de julio de 2011. Asimismo, en igual condición se han registrado los correspondientes a FCC Environmental (Residuos industriales en USA) y las participaciones en GVI y Realia desde el pasado 31 de diciembre (ver nota 5.2). Por tanto, todos sus resultados están recogidos en la partida correspondiente a “*resultado de actividades interrumpidas*” (ver nota 4.5.2).

Dados los cambios producidos y para facilitar su comparativa se ha re-expresado de igual manera la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de caja correspondiente al ejercicio 2012.

PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	6.726,5	7.429,3	-9,5%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	719,9	820,3	-12,2%
Margen EBITDA	10,7%	11,0%	-0,3 p.p
Resultado Neto de Explotación (EBIT)	(303,1)	147,4	N/A
Margen EBIT	-4,5%	2,0%	-6,5 p.p
Resultado atribuido a sociedad dominante	(1.506,3)	(1.028,0)	46,5%
Flujo de caja de explotación	765,1	1.159,0	-34,0%
Flujo de caja de inversiones	(159,7)	(227,2)	-29,7%

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Patrimonio Neto	242,8	1.697,0	-85,7%
Deuda financiera neta	5.975,5	7.087,7	-15,7%
Cartera	32.865,1	30.896,4	6,4%

3. RESUMEN POR ÁREAS

Área	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)	% s/ 13	% s/ 12
<i>(Millones de Euros)</i>					
INGRESOS POR ÁREAS DE NEGOCIO					
Servicios Medioamb.	2.770,4	2.827,6	-2,0%	41,2%	38,1%
Agua	930,0	901,4	3,2%	13,8%	12,1%
Construcción	2.589,2	2.935,6	-11,8%	38,5%	39,5%
Cemento	540,9	653,7	-17,3%	8,0%	8,8%
S. corporativos y ajustes ¹	(104,0)	111,0	-193,7%	-1,5%	1,5%
Total	6.726,5	7.429,3	-9,5%	100,0%	100,0%
INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS					
España	3.909,6	4.621,9	-15,4%	58,1%	62,2%
Iberoamérica	912,5	701,0	30,2%	13,6%	9,4%
Reino Unido	840,6	896,0	-6,2%	12,5%	12,1%
Centro & Este de Europa	560,5	630,0	-11,0%	8,3%	8,5%
Estados Unidos	196,3	170,1	15,4%	2,9%	2,3%
Oriente Medio & N. África	147,5	131,5	12,2%	2,2%	1,8%
Otros	159,5	278,9	-42,8%	2,4%	3,8%
Total	6.726,5	7.429,3	-9,5%	100,0%	100,0%
EBITDA					
Servicios Medioamb.	425,4	497,3	-14,5%	59,1%	60,6%
Agua	191,7	188,9	1,5%	26,6%	23,0%
Construcción	98,8	89,4	10,5%	13,7%	10,9%
Cemento	50,4	69,8	-27,9%	7,0%	8,5%
S. corporativos y ajustes ¹	(46,4)	(25,1)	84,9%	-6,4%	-3,1%
Total	719,9	820,3	-12,2%	100,0%	100,0%
EBIT					
Servicios Medioamb.	(66,6)	48,4	N/A	22,0%	32,8%
Agua	114,9	114,2	0,6%	-37,9%	77,5%
Construcción	(247,7)	43,6	N/A	81,7%	29,6%
Cemento	(24,2)	(133,4)	-81,9%	8,0%	-90,5%
S. corporativos y ajustes ¹	(79,5)	74,6	N/A	26,2%	50,6%
Total	(303,1)	147,4	N/A	100,0%	100,0%
Área	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)	% s/ 13	% s/ 12
DEUDA NETA					
Servicios Medioamb.	2.220,0	2.472,4	-10,2%	37,2%	34,9%
Agua	396,2	761,0	-47,9%	6,6%	10,7%
Construcción	(153,3)	754,3	-120,3%	-2,6%	10,6%
Cemento	1.363,7	1.320,5	3,3%	22,8%	18,6%
S. corporativos y ajustes	2.148,9	1.779,5	20,8%	36,0%	25,1%
Total	5.975,5	7.087,7	-15,7%	100,0%	100,0%
CARTERA					
Servicios Medioamb.	11.883,7	11.381,7	4,4%	36,2%	36,8%
Agua	14.373,3	13.628,5	5,5%	43,7%	44,1%
Construcción	6.608,1	5.886,2	12,3%	20,1%	19,1%
Total	32.865,1	30.896,4	6,4%	100,0%	100,0%

¹ Servicios corporativos incluye en 2012 los resultados del negocio de Handling (151,8 Mn€ de ingresos y 10,5 Mn€ de EBITDA), desinvertido en septiembre de ese año.

4. CUENTA DE RESULTADOS

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	6.726,5	7.429,3	-9,5%
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	719,9	820,3	-12,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>10,7%</i>	<i>11,0%</i>	<i>-0,3 p.p</i>
Dotación a la amortización del inmovilizado	(423,5)	(487,2)	-13,1%
Deterioros del fondo de comercio y otros activos	(469,7)	(243,7)	92,7%
Provisiones excepcionales de reestructuración y obras	(231,1)	13,8	N/A
Otros resultados de explotación	101,3	44,2	129,2%
Resultado neto de explotación (EBIT)	(303,1)	147,4	N/A
<i>Margen EBIT</i>	<i>-4,5%</i>	<i>2,0%</i>	<i>-6,5 p.p</i>
Resultado financiero	(438,8)	(373,2)	17,6%
Otros resultados financieros	(77,8)	(48,9)	59,1%
Rdo. Entidades valoradas por el método de participación	59,0	14,1	N/A
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas	(760,8)	(260,7)	191,8%
Gasto por impuesto sobre beneficios	135,5	38,0	N/A
Resultado de operaciones continuadas	(625,3)	(222,7)	180,8%
Resultado de actividades interrumpidas	(905,2)	(869,5)	4,1%
Resultado neto	(1.530,4)	(1.092,2)	40,1%
Intereses minoritarios	24,1	64,2	-62,5%
Resultado atribuible a sociedad dominante	(1.506,3)	(1.028,0)	46,5%

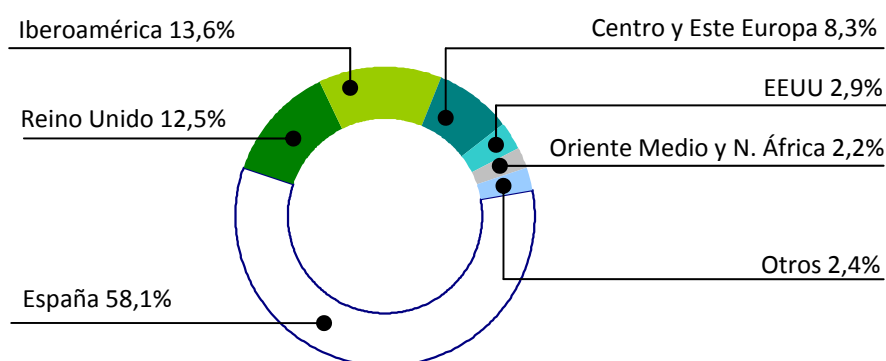
4.1 Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos consolidados alcanzan los 6.726,5 millones de euros en 2013; lo que supone un descenso del 9,5% respecto al ejercicio anterior. En España los ingresos se reducen un 15,4% debido principalmente al impacto negativo del fuerte ajuste de la inversión pública en infraestructuras en las áreas de Construcción y Cemento; mientras los ingresos internacionales aumentan ligeramente (+0,3%), a pesar del efecto comparativo adverso por la venta del negocio de handling aeroportuario en septiembre de 2012 y de una terminal portuaria de Cemento en Reino Unido en febrero de 2013. A perímetro constante, los ingresos en mercados internacionales crecen un 4,6%.

Desglose Ingresos por Áreas Geográficas			
(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
España	3.909,6	4.621,9	-15,4%
Iberoamérica	912,5	701,0	30,2%
Reino Unido	840,6	896,0	-6,2%
Centro & Este de Europa	560,5	630,0	-11,0%
Estados Unidos	196,3	170,1	15,4%
Oriente Medio & Norte de África	147,5	131,5	12,2%
Otros	159,5	278,9	-42,8%
Total	6.726,5	7.429,3	-9,5%

Por áreas geográficas, el crecimiento del 30,2% de los ingresos en Iberoamérica responde a la fase final de ejecución de las obras del metro y reordenamiento vial de la ciudad de Panamá en el área de Construcción, junto con el arranque de obras en otros nuevos mercados, como Chile y Perú. El descenso del 6,2% de los ingresos en Reino Unido se debe principalmente a la terminación de un contrato de construcción, aún no compensado por los nuevos obtenidos por el área, junto con la variación negativa del tipo de cambio y la venta en febrero de este año de una terminal de Cemento. En el centro y este de Europa, la caída del 11,0% de la cifra de negocio se explica, en gran medida, por la terminación de importantes contratos en el área de Construcción, como el del puente sobre el Danubio que conecta Bulgaria y Rumanía, junto a la finalización de un contrato en Servicios Medioambientales de descontaminación de suelos en la República Checa. En Estados Unidos los ingresos aumentan un 15,4% por la positiva evolución de la actividad en Cemento, junto con el inicio de la construcción de un puente en California. Finalmente, los ingresos en Oriente Medio y Norte de África crecen un 12,2%, impulsados por la actividad de Construcción en Qatar; mientras la caída en otros mercados refleja el efecto comparativo de la desinversión del negocio de handling aeroportuario en septiembre de 2012. Este negocio generó en 2012 un 64% de sus ingresos en mercados internacionales.

% Ingresos por Áreas Geográficas



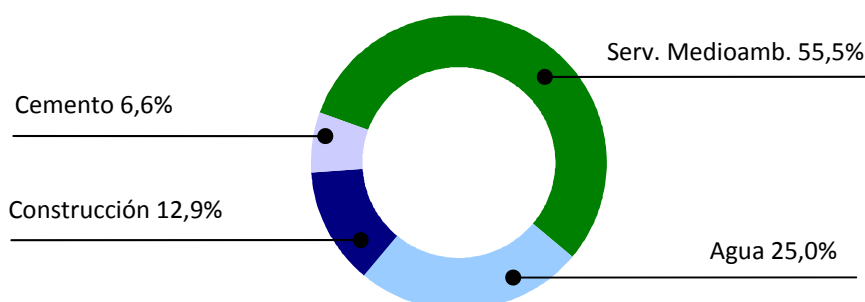
4.2 Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

Nota: Dada la magnitud de ciertos hechos no recurrentes, el EBITDA se presenta con la exclusión de la dotación/reversión de provisiones excepcionales de restructuración y obras, así como de los deterioros excepcionales de activos, para ambos ejercicios.

El resultado bruto de explotación alcanza los 719,9 millones de euros en 2013; lo que supone un 12,2% menos que el ejercicio anterior debido al descenso de la actividad en Construcción y Cemento en España, junto a menores márgenes en el área de Servicios Medioambientales.

El margen operativo se sitúa en el 10,7% frente al 11,0% de 2012. Su evolución trimestral refleja una progresiva recuperación a lo largo del ejercicio debido a las primeras medidas de restructuración adoptadas, especialmente en las áreas de Construcción y Cemento, que tendrán mayor reflejo en próximos trimestres.

% EBITDA por Áreas de Negocio



4.3 Resultado Neto de Explotación (EBIT)

En 2013 se han dotado 423,5 millones de euros para la amortización del inmovilizado; esto supone un 13,1% menos que el ejercicio anterior, debido en gran medida a los cambios de perímetro registrados durante el periodo. Esta cifra de amortización incluye 62,9 millones de euros relativos a la amortización del mayor valor asignado a diversos activos en el momento de su incorporación al Grupo, frente a 75,1 millones en 2012.

La partida de deterioro del fondo de comercio y otros activos por un importe de 469,7 millones de euros en 2013 incluye:

- 1) Deterioro del fondo de comercio en Servicios Medioambientales de FCC Environment UK por 236,4 millones de euros, junto al deterioro del fondo de comercio de sociedades en Residuos Industriales por otros 24 millones de euros.
- 2) Deterioro de activos en Construcción, principalmente inmobiliarios y concesionales, por un importe conjunto de 156,1 millones de euros.
- 3) Deterioro de activos en Cemento, principalmente en los negocios de hormigón mortero y áridos, por 53,2 millones de euros, relacionados con su cierre para ajustarse al nivel actual de demanda.

En 2012, esta misma partida, con un importe de 243,7 millones de euros incluía:

- 1) Deterioro del fondo de comercio de FCC Environment UK por 190,2 millones de euros, junto al deterioro del fondo de comercio de sociedades en Residuos Industriales por otros 22,8 millones.
- 2) Deterioro de activos en Cemento, principalmente en los negocios de hormigón mortero y áridos, por 30,7 millones de euros.

La partida de provisiones excepcionales, por importe de 231,1 millones de euros en 2013, incluye 127,2 millones de euros para gastos de reestructuración de plantilla y asimilados (51,7 millones en Cemento, 49 millones en Construcción y 26,5 millones en Servicios Corporativos), junto con otros 103,9 millones de euros por riesgos asociados a proyectos internacionales en Construcción. En 2012 esta partida incluía 121,9 millones de euros para gastos de reestructuración de plantilla (60 millones en Construcción, 46,9 millones en Cemento y 15 millones en Servicios Centrales), junto con la aplicación de provisiones para riesgos asociados a proyectos internacionales por 135,7 millones (82,6 millones en Corporación y 53,1 millones en Construcción).

Finalmente, la partida de otros resultados de explotación, por importe de 101,3 millones de euros incluye principalmente las plusvalías de 104,9 millones de euros generadas en la operación de intercambio de activos y venta de una terminal portuaria en Reino Unido, en el área de Cemento. Mientras que los 44,2 millones de euros en 2012 corresponden a las plusvalías por la venta del negocio de handling aeroportuario.

Con todo, el resultado neto de explotación refleja un saldo negativo de 303,1 millones de euros en 2013, en comparación con los 147,4 millones positivos el año anterior.

4.4 Resultado Antes de Impuestos de actividades continuadas (BAI)

El resultado antes de impuestos de actividades continuadas refleja un saldo negativo de 760,8 millones de euros, tras la aplicación al resultado neto de explotación de las siguientes partidas:

4.4.1 Resultado financiero

Los gastos financieros netos alcanzan los 438,8 millones de euros; lo que supone un incremento del 17,6% respecto a 2012. Este incremento se debe a la subida del coste de financiación, en parte causado por el efecto de la refinanciación integral realizada en el área de Cemento en julio de 2012.

La partida de otros resultados financieros, por importe negativo de 77,8 millones de euros recoge en su mayor parte el deterioro realizado en créditos concedidos a sociedades concesionarias en las que se ostenta una participación minoritaria en el área de Construcción.

4.4.2 Resultado de entidades valoradas por el método de participación

Las sociedades valoradas por el método de participación aportan un resultado de 59 millones de euros en el ejercicio, frente a los 14,1 millones en 2012. Este aumento se debe en gran medida al resultado por la venta del 50% en Proactiva junto con la mejora del resultado por la participación minoritaria en sociedades concesionarias del área de Construcción.

4.5 Resultado atribuido a la sociedad dominante

El resultado neto atribuible arroja un saldo negativo de 1.506,3 millones de euros, frente a unas pérdidas de 1.028 millones en 2012, tras incorporar al BAI las siguientes partidas:

4.5.1 Impuesto sobre beneficios

El impuesto de sociedades recoge un crédito fiscal de 135,5 millones de euros, frente a 38 millones en el año anterior.

4.5.2 Resultado de actividades interrumpidas

Incluye los resultados correspondientes al conjunto de entidades como tal clasificadas a cierre del pasado 31 de diciembre, entre las que destacan:

- a. Alpine, que contribuye con unas pérdidas de 423,9 millones de euros correspondientes al deterioro hasta cero del valor de la participación, junto con el resultado de la sociedad hasta la fecha de interrupción de su consolidación y las provisiones dotadas por posibles riesgos asociados a su proceso actual de liquidación.
- b. FCC Energía, que contribuye con unas pérdidas netas de 267,3 millones de euros tras el acuerdo de venta alcanzado el pasado 30 de diciembre y que recoge, tanto el deterioro del valor de su cartera de activos renovables, motivado por los sucesivos cambios regulatorios introducidos por el Gobierno, como los costes de transacción para su venta.
- c. Realia y GVI, con unas pérdidas de 99,7 millones de euros que incluyen principalmente el deterioro practicado en la inversión en ambas sociedades junto con su resultado atribuible en el año, por un importe conjunto de -32,9 millones de euros.
- d. El resto de 114,3 millones de euros se distribuye entre 50,9 millones de euros de resultado negativo y deterioros practicados en Versia junto con otros 63,4 millones de euros correspondientes a FCC Environmental (residuos industriales USA).

En conjunto, el resultado de actividades interrumpidas arroja un saldo negativo de 905,2 millones de euros, en comparación con una pérdida de 869,4 millones de euros en 2012.

4.5.3 Intereses minoritarios

A los accionistas minoritarios, concentrados principalmente al área de cemento, les corresponden unas pérdidas de 24,1 millones de euros, frente a las de 64,2 millones generadas en los doce meses de 2012.

5. BALANCE DE SITUACIÓN

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 13	Dic. 12⁽¹⁾	Var. (M€)
Inmovilizado intangible	2.857,3	3.821,7	(964,4)
Inmovilizado material	3.750,9	4.691,3	(940,4)
Inversiones contabilizadas por método de participación	368,7	935,0	(566,3)
Activos financieros no corrientes	383,5	412,6	(29,1)
Activo por impuestos diferidos y otros activos no corrientes	1.082,0	732,8	349,2
Activos no corrientes	8.442,4	10.593,5	(2.151,1)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.172,5	1.476,2	696,3
Existencias	798,0	1.128,7	(330,7)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.809,4	4.921,2	(2.111,8)
Otros activos financieros corrientes	401,8	437,2	(35,4)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	977,8	1.166,2	(188,4)
Activos corrientes	7.159,6	9.129,5	(1.969,9)
TOTAL ACTIVO	15.601,9	19.723,0	(4.121,1)
Patrimonio atribuido a accionistas de la sociedad dominante	3,2	1.246,9	(1.243,7)
Intereses minoritarios	239,6	450,1	(210,5)
Patrimonio neto	242,8	1.697,0	(1.454,2)
Subvenciones	226,3	220,2	6,1
Provisiones no corrientes	1.092,0	1.155,0	(63,0)
Deuda financiera a largo plazo	1.070,6	4.540,0	(3.469,4)
Otros pasivos financieros no corrientes	66,3	565,9	(499,6)
Pasivo por impuestos diferidos y otros pasivos no corrientes	1.017,2	1.106,1	(88,9)
Pasivos no corrientes	3.472,3	7.587,2	(4.114,9)
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	1.729,2	970,4	758,8
Provisiones corrientes	340,1	303,6	36,5
Deuda financiera a corto plazo	6.284,4	4.151,8	2.132,6
Otros pasivos financieros corrientes	114,1	172,8	(58,7)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.419,1	4.840,4	(1.421,3)
Pasivos corrientes	11.886,9	10.438,9	1.448,0
TOTAL PASIVO	15.601,9	19.723,0	(4.121,1)

⁽¹⁾Datos re-expresados a efectos exclusivos de requerimiento de NIC 19 que obliga a reconocer en Patrimonio Neto el resultado actuarial de la retribución diferida de empleados (fondos de pensiones). El impacto neto del efecto impositivo es de 24,6 millones de euros.

5.1 Inversiones contabilizadas por el método de participación

El importe de 368,7 millones de euros de inversiones contabilizadas por el método de participación a cierre de diciembre incluye:

- 1) 97,3 millones de euros por la inversión en entidades de Servicios Medioambientales.
- 2) 77,5 millones de euros por participaciones en empresas concesionarias del área de Agua.
- 3) 36,9 millones de euros atribuibles a sociedades concesionarias de Construcción no aportadas a GVI.
- 4) 157 millones de euros correspondientes al resto de participaciones y créditos a empresas consolidadas por el método de la participación.

5.2 Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

El importe de 2.172,5 millones de euros en activos no corrientes mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2013 recoge 933,3 millones en activos del área de Energía, 870,1 millones de Versia y FCC Environmental, junto con otros 369,1 millones de euros de la participación en GVI y Realia. La primera se encuentra así registrada desde el 1 de julio de 2011 y tan solo pendiente de formalizar su venta, Versia desde el 30 de junio de 2013 y el resto a partir del pasado 31 de diciembre.

Estos activos tienen a su vez pasivos asociados por un importe conjunto de 1.729,2 millones de euros; de los que 918,7 millones corresponden al área de Energía y 810,5 al área de Versia y FCC Environmental. La deuda neta de estas áreas a 31 de diciembre asciende a 797,1 millones de euros; de los que 736,9 millones de euros corresponden a deuda de proyecto y sin recurso del área de Energía y otros 63,6 millones de euros a Versia y FCC Environmental.

5.3 Patrimonio neto

A término del ejercicio, el patrimonio neto era de 242,8 millones de euros. La reducción habida respecto el saldo a 31 de diciembre de 2012 corresponde fundamentalmente al resultado negativo de actividades interrumpidas explicado en el apartado 4.5.2, junto con las pérdidas por deterioros y provisiones excepcionales referidas en el apartado 4.3.

5.4 Endeudamiento financiero neto

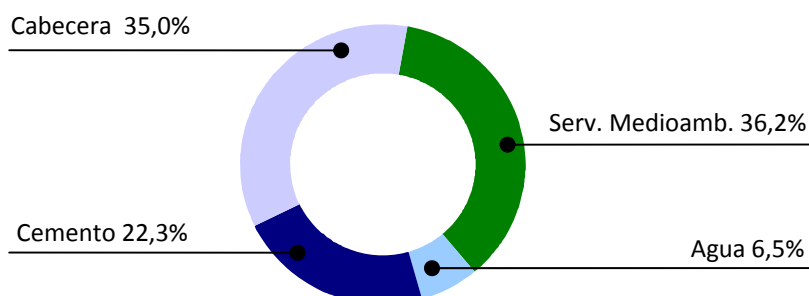
La deuda financiera neta a 31 de diciembre asciende a 5.975,5 millones de euros; lo que supone una reducción de 1.112,2 millones de euros respecto el cierre de 2012, debido en su mayor parte al efecto de la desconsolidación de Alpine y las desinversiones completadas a lo largo del ejercicio.

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 13	Dic. 12	Var. (M€)
Endeudamiento con entidades de crédito	6.227,1	7.247,0	(1.019,9)
Obligaciones y empréstitos	851,1	1.144,7	(293,6)
Acreedores por arrendamiento financiero	48,3	70,9	(22,6)
Derivados y otros pasivos financieros	228,6	228,6	0,0
Deuda Financiera Bruta	7.355,1	8.691,1	(1.336,0)
Tesorería y otros activos financieros	(1.379,6)	(1.603,4)	223,8
Deuda Financiera Neta	5.975,5	7.087,7	(1.112,2)
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>3.893,4</i>	<i>4.262,9</i>	<i>(369,5)</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>2.082,1</i>	<i>2.824,8</i>	<i>(742,7)</i>

Es importante destacar que el elevado saldo de deuda financiera bruta con vencimiento a corto plazo, de 6.284,4 millones de euros, se explica por estar pendiente al 31 de diciembre de 2013 la firma del proceso de refinanciación de la gran mayoría de la deuda corporativa del Grupo, la cual se espera integrar en una nueva facilidad crediticia con vencimiento a largo plazo y alineada en sus elementos principales con el Plan estratégico actual. Asimismo, incluye este epígrafe otros 450 millones de euros de un bono convertible con vencimiento en octubre de 2014 y otros 456,6 millones de euros relativos a la financiación de FCC Environment U.K, aunque ya cerrada su completa refinanciación a largo plazo en el mes de enero de 2014.

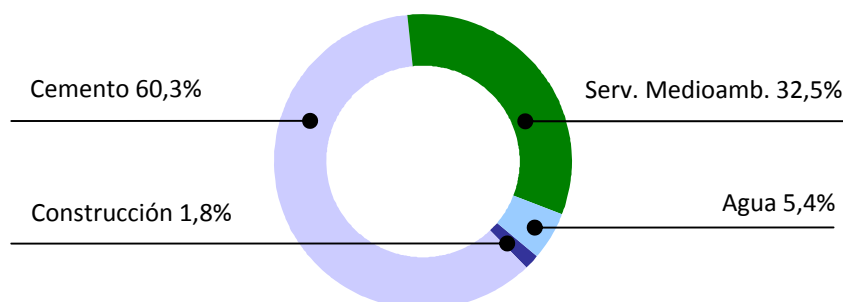
Por áreas de negocio, Servicios Medioambientales y Agua engloban un 42,7% de la deuda neta, vinculada a la prestación de servicios de carácter público, regulados y de largo plazo; un 22,3% corresponde al área de Cemento, que cuenta con un peso relevante de inmovilizado en balance. El 35% restante corresponde a la sociedad cabecera, que incorpora entre otras, un bono convertible por 450 millones de euros, el importe de la financiación por la participación en sociedades en proceso de desinversión (GVI, Realia...) y la deuda de adquisición de diversas sociedades operativas de las distintas áreas de negocio.

Deuda Neta por Áreas de Negocio



La deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo asciende a 2.082,1 millones de euros a cierre de 2013; lo que supone un 34,8% del total. El desglose de la misma por áreas de actividad es el siguiente:

Deuda Neta Sin Recurso por Áreas de Negocio



Es importante mencionar que la casi totalidad de la deuda vinculada al área Cementera es sin recurso al resto del Grupo FCC y así consta tras el acuerdo de refinanciación alcanzado en dicha área en julio de 2012. El resto de la deuda sin recurso corresponde a la adquisición de FCC Environment U.K, por importe de 456,6 millones de euros, junto a la financiación de proyectos en las áreas de Agua y tratamiento de residuos en Servicios Medioambientales.

5.5 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El saldo de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes de 180,4 millones de euros incluye pasivos financieros que no se consideran deuda financiera dada la naturaleza de los mismos; tales como los asociados a proveedores de inmovilizado, fianzas y depósitos recibidos, así como opciones sobre acciones. La reducción de 558,3 millones de euros respecto diciembre de 2012 responde principalmente a la clasificación de las licencias de explotación en el negocio de Mobiliario Urbano como activos no corrientes mantenidos para la venta.

6. FLUJOS DE CAJA

De actividades continuadas

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Recursos generados	748,3	1.176,7	-36,4%
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	257,3	145,7	76,6%
Otros (Impuestos, dividendos...)	(240,5)	(163,4)	47,2%
FC de explotación	765,1	1.159,0	-34,0%
FC de inversiones	(159,7)	(227,2)	-29,7%
FC de actividades	605,4	931,8	-35,0%
FC de financiación	(170,0)	(601,2)	-71,7%
Otros (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	676,8	(292,8)	N/A
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	1.112,2	37,8	N/A

6.1 Flujo de caja de explotación

El flujo de caja de explotación generado en el conjunto de 2013 asciende a 765,1 millones de euros, frente a los 1.159 millones generados en el mismo periodo de 2012. El mismo combina una reducción de los recursos generados por las operaciones junto con una nueva mejora del capital corriente operativo, apoyada en el efecto del segundo Plan de Pago a Proveedores, parcialmente ejecutado en este año. Además, en el epígrafe de Otros se incluye los gastos incurridos por la reestructuración iniciada durante este ejercicio.

La caja liberada en capital corriente operativo asciende a 257,3 millones de euros, con una mejoría en todas las áreas de actividad, aunque más evidente en Construcción, por el esfuerzo de reposicionamiento iniciado en la actividad. Además, es destacable que esta variación incluye una reducción de la cesión de créditos de clientes a entidades financieras por importe de 19,8 millones respecto a diciembre 2012, hasta un saldo de 290,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2013.

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (M€)
Servicios Medioambientales	200,8	236,3	(35,5)
Agua	6,5	19,5	(13,0)
Construcción	1,7	(165,7)	167,4
Cemento	15,7	13,3	2,4
S. corporativos y ajustes	32,6	42,3	(9,7)
(Incremento) / disminución c. corriente operativo	257,3	145,7	111,6

Con todo, el saldo de derechos de cobro, vencidos y exigibles, a clientes públicos locales en España a cierre de diciembre de 2013 se eleva a más de 600 millones de euros. A este respecto, los procedimientos y plazos establecidos según el Real Decreto-ley 8/2013, de 28 de junio, permiten estimar el cobro de facturas registradas y pendientes (anteriores al 31 de mayo de 2013), correspondientes a Comunidades Autónomas, durante el primer trimestre de 2014. Asimismo, a finales del año pasado se aprobaron la Ley de Control de la Deuda Comercial en el Sector Público y la Ley de Factura Electrónica, cuyo objetivo es reducir el período medio de pago a proveedores a treinta días y acabar con la morosidad pública, mediante el establecimiento de un sistema automático y progresivo de control de pagos.

Finalmente, el saldo negativo de 240,5 millones de euros en la partida de otros flujos de caja de explotación incluye la aplicación de provisiones para gastos no recurrentes de reestructuración por importe de 99,4 millones de euros.

6.2 Flujo de caja de inversión

El flujo de caja de inversión consolidado en 2013 se sitúa en 159,7 millones de euros frente a 227,2 millones en 2012. En este año destaca el pago del canon de 40,5 millones de euros correspondiente a la concesión durante 25 años del ciclo integral del agua de Jerez.

Por otro lado, este apartado también incluye el cobro de 125 millones de euros relativos a la venta del 50% de Proactiva en el cuarto trimestre de 2013 en el área de Servicios Medioambientales y otros 90,4 millones de euros por la desinversión de empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio, que comprenden principalmente la venta de participaciones minoritarias en diversas sociedades concesionarias en el área de Construcción y de la terminal portuaria de Ipswich (Reino Unido) por 22,1 millones de euros en el área de Cemento. En el mismo periodo de 2012 incluía la venta del negocio de handling aeroportuario por 128 millones de euros.

A continuación se presenta el desglose de las inversiones netas por área de actividad:

<i>(Inversión/Desinversión, Millones de Euros)</i>	Dic. 13	Dic. 12	Var. (M€)
Servicios medioambientales	(76,3)	(168,8)	92,5
Agua	(87,7)	(50,8)	(36,9)
Construcción	(5,7)	(84,2)	78,5
Cemento	26,8	(23,4)	50,2
S. corporativos y ajustes	(16,8)	100,0	(116,8)
Total	(159,7)	(227,2)	67,5

6.3 Flujo de caja de financiación

El flujo de caja de financiación consolidado del ejercicio arroja un saldo negativo de 170 millones frente a los 601,2 millones de 2012, que incorporaba 150,7 millones de euros correspondientes al pago de dividendos junto con la inversión de 52,6 millones de euros para la adquisición de los minoritarios restantes de Alpine (13,5%), en virtud del acuerdo perfeccionado el año anterior.

Además del pago de intereses y otros flujos de financiación, esta partida incluye el cobro de 97 millones de euros por la venta del 49% del negocio de agua en la República Checa y de un 9,7% del capital social en autocartera, vendido durante el segundo semestre de este año por 150,6 millones de euros.

6.4 Otros

Este epígrafe, con una variación positiva de 676,8 millones de euros, recoge el efecto de las diferencias de conversión, actualización del valor de derivados y variaciones de perímetro.

7. ANÁLISIS POR ÁREAS DE NEGOCIO

7.1 Servicios Medioambientales

Nota: Los activos y pasivos de FCC Environmental (Residuos Industriales en Estados Unidos) se clasifican desde el 31 de diciembre de 2013 como “mantenidos para la venta” (ver nota 5.2). Sus resultados están recogidos como “resultado de actividades interrumpidas” (ver nota 4.5.2). Para facilitar su comparativa se ha re-expresado de igual manera la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de caja correspondiente al ejercicio 2012.

El área de Servicios Medioambientales representa un 55,5% del EBITDA del Grupo FCC. El 95% de su actividad se centra en la prestación de servicios de recogida, tratamiento y eliminación de residuos sólidos urbanos, junto con otros servicios urbanos, como la limpieza de vías públicas o la conservación de zonas verdes. El 5% restante corresponde a la actividad de recogida y gestión de residuos industriales.

La actividad de FCC en España se concentra en los negocios de gestión de residuos urbanos y limpieza viaria; en Reino Unido destacan las actividades de tratamiento y eliminación de residuos urbanos; en el Centro y Este de Europa, principalmente Austria y República Checa, en la gestión integral de residuos urbanos (recogida, tratamiento y eliminación); y en Portugal e Italia en residuos industriales.

7.1.1 Resultados

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Cifra de Negocio	2.770,4	2.827,6	-2,0%
Medio Ambiente	2.633,3	2.662,2	-1,1%
Residuos Industriales	137,1	165,5	-17,1%
EBITDA	425,4	497,3	-14,5%
Margen EBITDA	15,4%	17,6%	-2,2 p.p
EBIT	(66,6)	48,4	-237,7%
Margen EBIT	-2,4%	1,7%	-4,1 p.p

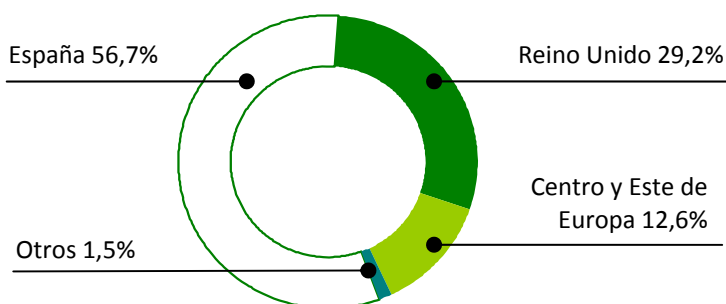
La cifra de negocio del área es de 2.770,4 millones de euros en 2013; lo que supone un descenso del 2% respecto al año anterior, debido a la contracción del 17,1% de la actividad de residuos industriales en España e Italia, junto al efecto negativo del tipo de cambio en Reino Unido y la finalización de un contrato de descontaminación de suelos en la República Checa, en la actividad de Medio Ambiente.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
España	1.571,2	1.595,6	-1,5%
Reino Unido	809,2	806,9	0,3%
Centro y Este Europa	349,6	367,0	-4,7%
Otros (Portugal, Italia y otros)	40,4	58,1	-30,5%
Total	2.770,4	2.827,6	-2,0%

En España los ingresos ceden un 1,5%, hasta los 1.571,2 millones de euros debido a la contracción de la actividad de Residuos Industriales, junto con la adaptación de los servicios prestados a determinados clientes a sus planes de ajuste presupuestario aprobados en 2012.

En Reino Unido (+0,3%), el incremento de la actividad de reciclaje permite compensar la variación negativa del 4,5% en el tipo de cambio (+5,3% a moneda constante); mientras que en el Centro y Este de Europa, el descenso del 4,7% de los ingresos se produce principalmente a consecuencia de la finalización de un contrato de descontaminación de suelos en la República Checa, junto con la variación negativa del 3,3% en el tipo de cambio. Por último, la caída del 30,5% de la cifra de negocio en otros mercados corresponde a la finalización de un importante contrato de retirada de lodos en Italia.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) se reduce un 14,5%, hasta los 425,4 millones de euros; lo que supone un margen operativo del 15,4% frente al 17,6% alcanzado en 2012. Esta reducción se produce por la combinación de diversos factores: En primer lugar, la fuerte caída del volumen de negocio y márgenes en la actividad de Residuos Industriales; en segundo lugar, el descenso de precios en vertederos en Reino Unido, junto con menores precios de recogida en Austria y la implantación de una tasa de vertidos en Hungría; y por último, la adaptación de los servicios prestados a determinados clientes en España.

A nivel de resultado neto de explotación, el saldo negativo de 66,6 Mn€ incluye el deterioro del fondo de comercio por un importe total de 260,4 millones de euros, que se desglosa entre la filial de Servicios Medioambientales en Reino Unido (FCC Environment UK) por importe de 236,4 millones de euros y el deterioro del fondo de comercio de sociedades en Residuos Industriales por importe de 24 millones de euros.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic.12	Var. (%)
España	7.436,2	7.473,0	-0,5%
Internacional	4.447,5	3.908,7	13,8%
Total	11.883,7	11.381,7	4,4%

Por otro lado, es importante destacar el incremento del 13,8% de la cartera internacional del área respecto a la acumulada a cierre de 2012, hasta alcanzar los 4.447,5 millones de euros, impulsada por la incorporación del contrato de gestión durante 30 años de la planta de tratamiento de Buckinghamshire por una cifra superior a 1.000 millones de euros y que no ha contribuido a los ingresos del periodo.

La cifra de cartera en España se mantiene en niveles similares a los de cierre de 2012 (-0,5%) tras la incorporación de los lotes 5 y 6 del contrato de limpieza viaria de Madrid durante 8 años por un importe conjunto superior a los 500 millones de euros.

7.1.2 Flujo de caja

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Recursos generados	444,3	488,9	-9,1%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	200,8	236,3	-15,0%
Otros (Impuestos, dividendos...)	(64,2)	(35,7)	79,9%
FC de explotación	580,9	689,5	-15,7%
FC de inversión	(76,3)	(168,8)	-54,8%
FC de actividades	504,6	520,7	-3,1%
FC de financiación	(147,0)	(190,1)	-22,7%
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	(105,2)	549,7	N/A
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	252,4	880,2	-71,3%

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 13	Dic. 12	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	2.220,0	2.472,4	(252,4)
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>1.543,7</i>	<i>1.792,5</i>	<i>(248,8)</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>676,3</i>	<i>679,9</i>	<i>(3,6)</i>

El flujo de caja de explotación generado por el área de Servicios Medioambientales en 2013 alcanza los 580,9 millones de euros, un 15,7% menos que en el mismo periodo de 2012, en línea con el descenso del resultado bruto de explotación y una menor reducción del capital circulante.

Con todo, destaca la positiva evolución del capital corriente operativo en el ejercicio, con una contracción de 200,8 millones de euros, que incluye el cobro de 182 millones de euros en el cuarto trimestre correspondientes al segundo plan de pago a proveedores. En 2012 la variación del capital corriente operativo incluía el cobro de 544 millones de euros correspondientes al primer plan de pago a proveedores.

Conviene tener en cuenta que el pasado 19 de diciembre el Congreso de los Diputados aprobó la Ley de control de la deuda comercial en el sector público junto a la Ley de impulso de la factura electrónica, cuyo objetivo es reducir el período medio de pago a proveedores a treinta días mediante el establecimiento de un sistema automático de control dependiente de la Administración Central. A 31 de diciembre el periodo medio de cobro en el negocio de Medio Ambiente nacional era de 5 meses, equivalente a cerca de 500 millones de euros de derechos de cobro vencidos.

El flujo de caja de inversión de -76,3 millones de euros incluye el cobro de 125 millones de euros por la venta del 50% de Proactiva. El cobro de los 25 millones de euros restantes está previsto para la primera mitad de 2014.

El saldo de otros flujos de caja, además del efecto de la variación del tipo de cambio y el valor de derivados, recoge los movimientos intragrupo. En 2012 esta partida incluye la reclasificación de 648 millones de euros de deuda de adquisición de FCC Environment U.K., con recurso a la cabecera del Grupo, como deuda de Corporación.

Con todo, la deuda financiera neta del área se reduce en 252,4 millones de euros durante el ejercicio, hasta los 2.220 millones de euros. La deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo incluye la correspondiente a la deuda de FCC Environment U.K. por importe de 449,4 millones de euros, junto a la financiación de diversas plantas de tratamiento y reducción de residuos urbanos en Reino Unido y Austria.

7.2 Agua

El área de Agua representa un 25% del EBITDA del Grupo FCC. El 92% de su actividad se centra en concesiones de servicio público relacionadas con el ciclo integral del agua (captación, distribución y depuración); mientras que el 8% restante corresponde al diseño y construcción de infraestructuras hídricas.

En España FCC presta servicio a más de 13 millones de habitantes en más de 850 municipios. En el Este de Europa FCC presta servicio a 1,3 millones de usuarios, principalmente en la República Checa; mientras que en el resto del continente destaca Italia, con un contrato para la gestión del ciclo integral del agua en Sicilia y Portugal. En Iberoamérica, Oriente Medio y Norte de África FCC opera a través del diseño y construcción de infraestructuras hídricas y su gestión asociada.

7.2.1 Resultados

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Cifra de Negocio	930,0	901,4	3,2%
<i>Concesiones</i>	852,7	809,4	5,3%
<i>Infraestructuras Hídricas</i>	77,3	92,0	-16,0%
EBITDA	191,7	188,9	1,5%
<i>Margen EBITDA</i>	20,6%	21,0%	-0,3 p.p
EBIT	114,9	114,2	0,6%
<i>Margen EBIT</i>	12,4%	12,7%	-0,3 p.p

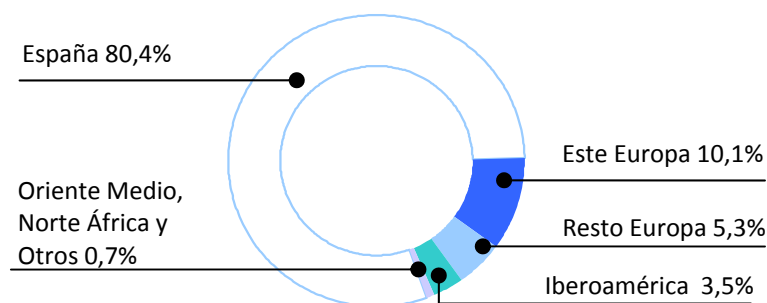
La cifra de negocio del área crece un 3,2% en el año, hasta alcanzar los 930 millones de euros. La facturación de la actividad concesional aumenta un 5,3% con la incorporación de nuevos contratos de gestión del ciclo integral del agua en España y la revisión de tarifas en Italia; mientras que los ingresos por la construcción de infraestructuras hídricas ceden un 16% por la finalización de varias plantas en Iberoamérica.

Desglose Ingresos por área geográfica			
	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
España	747,6	723,7	3,3%
Este de Europa	94,2	93,7	0,5%
Resto de Europa	49,3	45,1	9,3%
Iberoamérica	32,5	34,4	-5,5%
Oriente Medio, Norte de África y Otros	6,4	4,5	42,2%
Total	930,0	901,4	3,2%

En España los ingresos aumentan un 3,3% gracias al arranque de nuevos contratos de gestión del ciclo integral del agua, entre los que destacan los de las ciudades de Jerez y Arcos de la Frontera, junto con otros como el servicio de depuración en Algeciras. El descenso del 3% en el consumo se ha visto compensado por el incremento de las tarifas medias.

En el Este de Europa los ingresos se mantienen (+0,5%), mientras que el crecimiento del 9,3% en el resto de Europa se debe a la revisión de tarifas en Italia. En Iberoamérica, la disminución de la cifra de negocio se debe a la finalización de varias plantas de tratamiento de aguas residuales en México y una desaladora en Chile. Por último, el notable crecimiento en otros mercados se debe al arranque del servicio de optimización de la red de suministro en Riad.

Desglose Ingresos por Área Geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) aumenta un 1,5%, hasta alcanzar los 191,7 millones de euros; lo que supone un margen operativo del 20,6%, frente al 21,0% de 2012.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

	Dic. 13	Dic.12	Var. (%)
Nacional	10.166,7	9.279,7	9,6%
Internacional	4.206,6	4.348,8	-3,3%
Total	14.373,3	13.628,5	5,5%

Por otro lado destaca el crecimiento del 9,6% de la cartera en España, hasta los 10.166,7 millones de euros, gracias a la incorporación del contrato para la gestión del ciclo integral del agua en la ciudad de Jerez durante los próximos 25 años por un importe cercano a los 900 millones de euros.

7.2.2 Flujo de caja

(Millones de Euros)

	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Recursos generados	209,3	195,8	6,9%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	6,5	19,5	-66,7%
Otros (Impuestos, dividendos...)	(19,4)	(21,5)	-9,8%
FC de explotación	196,4	193,8	1,3%
FC de inversión	(87,7)	(50,8)	72,6%
FC de actividades	108,7	143,0	-24,0%
FC de financiación	31,8	(46,3)	-168,7%
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	224,3	20,3	N/A
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	364,8	116,9	N/A

(Millones de Euros)

	Dic. 13	Dic. 12	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	396,2	761,0	(364,8)
Deuda financiera neta con recurso	284,1	704,0	(419,9)
Deuda financiera neta sin recurso	112,1	57,0	55,1

El flujo de caja de explotación generado por el área de Agua se mantiene ligeramente por encima del año anterior (+1,3%). El aumento de los recursos generados por las operaciones, en línea con el incremento del resultado bruto de explotación, se ve compensado por una menor recuperación de capital circulante operativo, que en 2013 recoge el cobro de 11,4 millones de euros procedentes del segundo plan de pago a proveedores, frente al cobro de 85 millones de euros del primero en 2012.

El flujo de caja de inversión aumenta en 36,9 millones de euros respecto al de 2012, hasta los 87,7 millones de euros, debido principalmente al pago del 50% del canon correspondiente a la concesión durante 25 años del ciclo integral del agua de Jerez por 40,5 millones de euros. El pago del resto está previsto para abril de 2014.

El flujo de caja de financiación muestra un saldo positivo de 31,8 millones de euros, frente al saldo negativo de 46,3 millones de euros en 2012, debido principalmente al cobro de 97 millones de euros por la venta de un porcentaje minoritario del negocio de agua en la República Checa.

El saldo de otros flujos de caja, además del efecto de la variación del tipo de cambio y el valor de derivados, recoge los movimientos intragrupo. En 2013 esta partida incluye la reclasificación de 195,4 millones de euros de deuda no operativa del área como deuda de Corporación.

Con todo, la deuda financiera neta del área se reduce en 364,8 millones de euros respecto al saldo a diciembre 2012, hasta los 396,2 millones de euros. La deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo asciende a 112,1 millones de euros, que corresponde básicamente a la deuda de la filial en la República Checa, Aqualia Czech.

7.3 Construcción

Nota: La actividad de Construcción no incluye el subgrupo Alpine, desconsolidado al encontrarse en proceso de liquidación desde junio de 2013. Sus resultados están recogidos como “*resultado de actividades interrumpidas*” (ver nota 4.5.2). Para facilitar su comparativa se ha re-expresado de igual manera la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de caja correspondiente al ejercicio 2012.

El área de Construcción representa un 12,9% del EBITDA del Grupo FCC. Su actividad se centra en el diseño y construcción de grandes obras civiles, industriales y de edificación en ciertas geografías. Destaca la presencia en obras públicas de especial complejidad como las ferroviarias, túneles y puentes, que junto con las de instalación y mantenimiento industrial aportan gran parte de la actividad.

7.3.1 Resultados

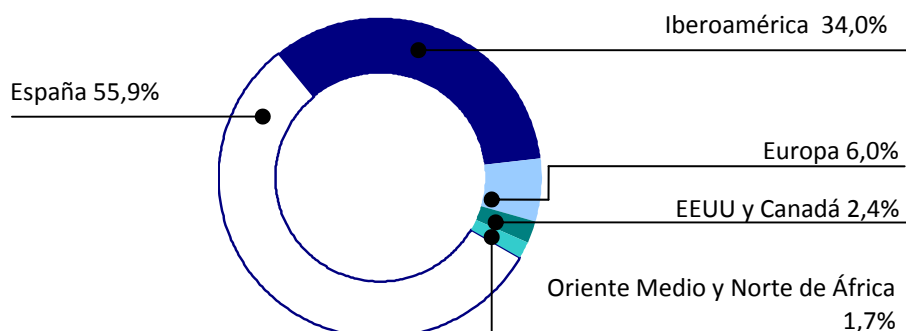
(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Cifra de Negocio	2.589,2	2.935,6	-11,8%
EBITDA	98,8	89,4	10,5%
Margen EBITDA	3,8%	3,0%	0,8 p.p
EBIT	(247,7)	43,6	N/A
Margen EBIT	-9,6%	1,5%	-11,1 p.p

Los ingresos del área alcanzan los 2.589,2 millones de euros en 2013; lo que supone una reducción del 11,8% respecto al ejercicio anterior. El fuerte ajuste de la inversión pública en infraestructuras mantiene una caída del 25,3% de los ingresos en España. Por el contrario, los ingresos procedentes de mercados internacionales aumentan un 14,5%.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
España	1.447,6	1.938,5	-25,3%
Iberoamérica	880,0	666,6	32,0%
Europa	159,6	272,6	-41,5%
EEUU y Canadá	61,0	35,2	73,3%
Oriente Medio, Norte de África y Otros	41,0	22,7	80,5%
Total	2.589,2	2.935,6	-11,8%

Por áreas geográficas, destaca el crecimiento del 32% de los ingresos en Iberoamérica, motivado por la fase final de ejecución de los contratos del metro y reordenamiento vial de la ciudad de Panamá, junto con el arranque en otros nuevos mercados como Perú, Chile o Colombia. Por el contrario, la facturación en Europa cede un 41,5% debido a la terminación de importantes obras como la del puente sobre el Danubio que conecta Bulgaria y Rumanía, junto a la fase inicial en que se encuentran nuevas obras y otras pendientes de firma y arranque (puente de Mersey y cárcel de Haren). El fuerte crecimiento en Estados Unidos y Canadá se debe al inicio de las obras del puente Gerald Desmond en Los Ángeles y a un mayor ritmo en el metro de Toronto.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación (EBITDA) alcanza los 98,8 millones de euros durante el periodo; lo que supone un margen sobre ventas del 3,8%. Es importante señalar la progresiva recuperación de la rentabilidad operativa a lo largo del ejercicio, debido en gran medida a las acciones en curso puestas en marcha para adaptar la estructura de costes en España al nivel actual de demanda.

A nivel de resultado neto de explotación, el saldo negativo de 247,7 millones de euros incluye el deterioro de activos, principalmente inmobiliarios y concesionales, por un importe conjunto de 156,1 millones de euros, junto con la dotación de una provisión de 103,9 millones de euros por riesgos asociados a determinados contratos internacionales y de una provisión de 49 millones de euros para gastos de reestructuración de plantilla.

Desglose Cartera por Zona Geográfica

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic.12	Var. (%)
España	2.520,6	3.686,9	-31,6%
Internacional	4.087,5	2.199,3	85,9%
Total	6.608,1	5.886,2	12,3%

Por otro lado, destaca el aumento del 85,9% en la cartera de contratos internacionales, hasta 4.087,5 millones de euros, impulsada por la incorporación de importantes obras, en especial la construcción de las líneas 4, 5 y 6 del metro de Riad por 1.723 millones de euros o la ciudad hospitalaria de Panamá por 445 millones de euros. Sin embargo, están pendientes de incluir en la cartera del área otras adjudicaciones singulares como el nuevo puente sobre el río Mersey en Liverpool o de un complejo penitenciario en Haren, por un importe conjunto superior a los 300 millones de euros.

Desglose Cartera por Segmento de Actividad

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic.12	Var. (%)
Obra civil	5.095,3	4.523,3	12,6%
Edificación	1.237,1	1.070,5	15,6%
Proyectos Industriales	275,7	292,4	-5,7%
Total	6.608,1	5.886,2	12,3%

Por tipo de actividad la obra civil y proyectos industriales mantienen un peso dominante en la cartera, con un 81,3% del total, mientras que edificación, fundamentalmente no residencial, supone el 18,7% restante. En conjunto, la cartera de obra acumulada a cierre del periodo permite cubrir más de 30 meses de actividad.

7.3.2 Flujo de caja

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Recursos generados	124,9	504,9	-75,3%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	1,7	(165,7)	-101,0%
Otros (Impuestos, dividendos...)	(97,6)	(9,5)	N/A
FC de explotación	29,0	329,7	-91,2%
FC de inversión	(5,7)	(84,2)	-93,2%
FC de actividades	23,3	245,5	N/A
FC de financiación	(82,8)	(94,6)	-12,5%
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	967,1	273,2	254,0%
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	907,6	424,1	114,0%

<i>(Millones de Euros)</i>	Dic. 13	Dic. 12	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	(153,3)	754,3	(907,6)
<i>Deuda financiera neta con recurso</i>	<i>(191,5)</i>	<i>(46,6)</i>	<i>(144,9)</i>
<i>Deuda financiera neta sin recurso</i>	<i>38,2</i>	<i>800,9</i>	<i>(762,7)</i>

El área de Construcción ha registrado un flujo de caja de explotación de 29 millones de euros tras incorporar a los recursos generados por las operaciones la aplicación de provisiones no recurrentes para gastos de reestructuración por importe de 71,5 millones de euros.

El saldo de capital corriente operativo se mantiene prácticamente sin cambios en el ejercicio (+1,7 M€) e incluye el cobro de 20,7 millones de euros procedentes del segundo plan de pago a proveedores. En 2012 esta partida incluía el cobro de 97 millones de euros correspondientes al primer plan de pago a proveedores.

El flujo de caja de inversión de -5,7 millones de euros incluye el cobro de 63,2 millones de euros por la venta de participaciones minoritarias en diversas sociedades concesionarias durante el ejercicio, junto al cobro de 31 millones de euros por la venta de activos inmobiliarios.

El saldo de otros flujos de caja, además del efecto de la variación del tipo de cambio y el valor de derivados, recoge los movimientos intragrupo. En 2013 esta partida incluye, por un lado, el refuerzo de los fondos propios del área por importe de 400 millones de euros y, por otro lado, la desconsolidación de la deuda de Alpine por importe de 741 millones de euros, junto a la inyección de 149 millones de euros en dicha sociedad durante el primer trimestre. En 2012 esta partida incorpora el refuerzo de los fondos propios del área por 347 millones de euros junto con la inyección de 99 millones de euros en Alpine durante el cuarto trimestre.

Con todo, la deuda financiera neta del área se reduce en 907,6 millones de euros respecto el saldo a diciembre 2012, con una posición neta de caja de 153,3 millones de euros a cierre del ejercicio. Los 38,2 millones de euros de deuda financiera neta sin recurso a la cabecera del Grupo corresponden a las sociedades concesionarias del túnel de Coatzacoalcos y autovía Conquense.

7.4 Cemento

El área de Cemento representa un 6,6% del EBITDA del Grupo FCC, a través de su participación del 69,8% en la sociedad Cementos Portland Valderrivas. Su actividad se centra en la fabricación de cemento, hormigón, áridos y mortero. La sociedad cuenta con 7 fábricas de cemento en España, 3 en Estados Unidos y 1 en Túnez.

7.4.1 Resultados

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Cifra de Negocio	540,9	653,7	-17,3%
<i>Cemento</i>	426,2	468,3	-9,0%
<i>Resto</i>	114,7	185,4	-38,1%
EBITDA	50,4	69,8	-27,9%
<i>Margen EBITDA</i>	9,3%	10,7%	-1,4 p.p
EBIT	(24,2)	(133,4)	-81,9%
<i>Margen EBIT</i>	-4,5%	-20,4%	15,9 p.p

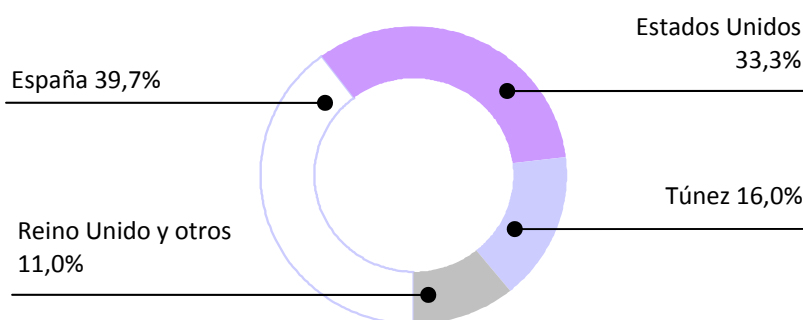
Los ingresos del área son 540,9 millones de euros en 2013; lo que supone un descenso del 17,3% respecto al ejercicio anterior. No obstante, ajustado por la permuta realizada sobre Cementos Lemona y la venta de una terminal portuaria en Reino Unido en el primer trimestre, la contracción se modera en términos comparables hasta un 11,3%.

Desglose Ingresos por área geográfica			
(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
España	215,0	320,1	-32,8%
Estados Unidos	180,3	165,3	9,1%
Túnez	86,4	90,0	-3,9%
Reino Unido y Otros	59,2	78,3	-24,5%
Total	540,9	653,7	-17,3%

En España los ingresos se contraen un 32,8%, frente a la caída del 19,2% del consumo nacional de cemento en 2013, debido a la salida de Cementos Lemona del perímetro de consolidación y al cierre de plantas menos rentables en los negocios de hormigón, mortero y áridos. Hay que tener en cuenta que el intercambio de activos efectuado con CRH consistió en la entrega de Cementos Lemona a cambio de los minoritarios de Corporación Uniland, previamente ya consolidado de forma global.

Por otro lado, destaca el crecimiento del 9,1% de las ventas en Estados Unidos, que ya representa un tercio de los ingresos totales del área; mientras que Túnez registra unos ingresos ligeramente inferiores a los del año anterior debido al efecto del tipo de cambio. Las exportaciones a Reino Unido y otros mercados reflejan el efecto ya comentado de la venta de la terminal de Ipswich en Reino Unido.

Desglose Ingresos por área geográfica



El resultado bruto de explotación del área se reduce un 27,9%, hasta los 50,4 millones de euros, debido a la menor venta de derechos de emisión, que asciende a 2,6 millones de euros frente a los 33,6 millones registrados en 2012. Excluyendo la venta de derechos en ambos años el resultado bruto de explotación aumenta un 32%. Es destacable que el muy inferior importe de venta de derechos se debe al retraso en la asignación de los mismos vinculado al nuevo marco de referencia 2013/2020, por lo que se recibirán y venderán conjuntamente con los correspondientes a 2014.

La evolución del margen operativo del área refleja una progresiva recuperación a lo largo del ejercicio, gracias a las medidas de ahorro de costes implantadas en España durante los últimos trimestres, junto con la recuperación en Estados Unidos.

A nivel de resultado neto de explotación el saldo negativo de 24,2 millones de euros incluye, por un lado, plusvalías por importe de 104,9 millones de euros y, por otro lado, deterioros en los negocios de hormigón mortero y áridos por importe de 53,2 millones de euros y provisiones para gastos de restructuración de la plantilla de 51,7 millones de euros. De los 104,9 millones de euros de plusvalías, 89,8 millones corresponden a la mencionada operación de intercambio de activos (sin efecto en caja) y 15,1 millones a la venta de la terminal de Ipswich en Reino Unido durante el primer trimestre.

7.4.2 Flujo de caja

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic. 12	Var. (%)
Recursos generados	42,8	30,3	41,3%
(Incremento) / disminución capital corriente operativo	15,7	13,3	18,0%
Otros (Impuestos, dividendos...)	(33,1)	(5,3)	N/A
FC de explotación	25,4	38,3	-33,7%
FC de inversión	26,8	(23,4)	N/A
FC de actividades	52,2	14,9	N/A
FC de financiación	(74,9)	(70,3)	6,5%
Otros FC (diferencias de conversión, cambios de perímetro...)	(20,4)	20,0	N/A
(Incremento) / disminución deuda financiera neta	(43,2)	(35,5)	21,7%

(Millones de Euros)	Dic. 13	Dic.12	Var.(M€)
Deuda Financiera Neta	1.363,7	1.320,5	43,2
Deuda financiera neta con recurso	108,3	33,4	74,9
Deuda financiera neta sin recurso	1.255,4	1.287,1	(31,7)

El área de Cemento ha generado un flujo de caja de explotación de 25,4 millones de euros en 2013, frente a 38,3 millones de euros el año anterior. Esto a pesar de que los recursos generados crecen un 41,3%, que compensa parcialmente la aplicación de provisiones no recurrentes para gastos de reestructuración de plantilla por importe de 30 millones de euros.

El flujo de caja de inversiones refleja un saldo positivo de 26,8 millones de euros en el periodo, que incluye 22,1 millones de euros ingresados por la venta de la terminal portuaria de Ipswich, junto al cobro de 8,1 millones de euros por la venta de dos saltos de agua en España. La inversión realizada en el periodo se ha centrado en incrementar el uso de combustibles y materias primas alternativas en las fábricas de España. A cierre del año, el porcentaje de sustitución de combustibles fósiles ascendía a un 18% en el mercado doméstico y a un 41% en Estados Unidos.

Tras la aplicación del flujo de caja de financiación y otras variaciones, como las de tipo de cambio y la actualización del valor de derivados, la deuda financiera neta aumenta en 43,2 millones de euros, hasta los 1.363,7 millones de euros. De este importe, 108,3 millones de euros corresponden a deudas del área con la cabecera del Grupo, el resto es deuda financiera neta sin recurso a FCC.

8. DATOS DE LA ACCIÓN

8.1 Evolución bursátil

	En. – Dic. 2013	En. – Dic. 2012
Precio de cierre (€)	16,18	9,37
Revalorización	72,6%	(53,2%)
Máximo (€)	17,07	20,30
Mínimo (€)	6,69	7,15
Volumen medio diario (nº títulos)	798.280	446.149
Efectivo medio diario (millones €)	9,3	5,4
Capitalización de cierre (millones €)	2.059	1.192
Nº de acciones en circulación a cierre	127.303.296	127.303.296

8.2 Dividendos

Desde diciembre de 2012 el Consejo de Administración de FCC decidió, de acuerdo con un principio de gestión prudente y en el mejor interés de todos los accionistas de la compañía, no distribuir dividendo, por lo que desde entonces y hasta la fecha no se ha producido el abono de dividendo alguno.

8.3 Autocartera

En el segundo semestre del ejercicio se han producido varios procesos de colocación de autocartera por parte de FCC entre varios inversores institucionales, que han ascendido a más de un 9% del capital social. Entre estas colocaciones, destaca la compra en el mes de octubre del 5,7% por parte de entidades vinculadas a William H. Gates III.

Así, a 31 de diciembre de 2013 el Grupo FCC poseía, directa e indirectamente, un total de 280.670 títulos de la compañía, representativas de un 0,2% del capital social.

9. AVISO LEGAL

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones del Grupo FCC o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, como el crecimiento de las distintas líneas de negocio, los resultados del Grupo FCC u otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.

El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta para todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por el Grupo FCC. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública registrada por el Grupo FCC ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información no auditada, por lo que no es definitiva y podría verse modificada en el futuro.

10. DATOS DE CONTACTO

DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS

DEPARTAMENTO DE RELACIÓN CON INVERSORES

- | | |
|---------------|--|
| > Teléfono: | 902 109 845 |
| > E-mail: | ir@fcc.es |
| > Página web: | www.fcc.es |
-